

# POURQUOI CHOISIR UN FONDS D'OBLIGATIONS PLUTÔT QU'UN CPG?



MACKENZIE  
Placements

Lorsque les marchés traversent des périodes de volatilité, la tendance naturelle des investisseurs est de changer d'approche, abandonnant la croissance du capital pour privilégier la préservation du capital. Cette préservation du capital se présente souvent sous la forme de liquidités ou d'équivalents de trésorerie comme les CPG. Les CPG peuvent sembler attrayants en raison de la garantie qui les caractérisent. La plupart des investisseurs prêtent cependant peu d'importance au fait que la tranquillité d'esprit a souvent un coût – le *coût d'opportunité*.

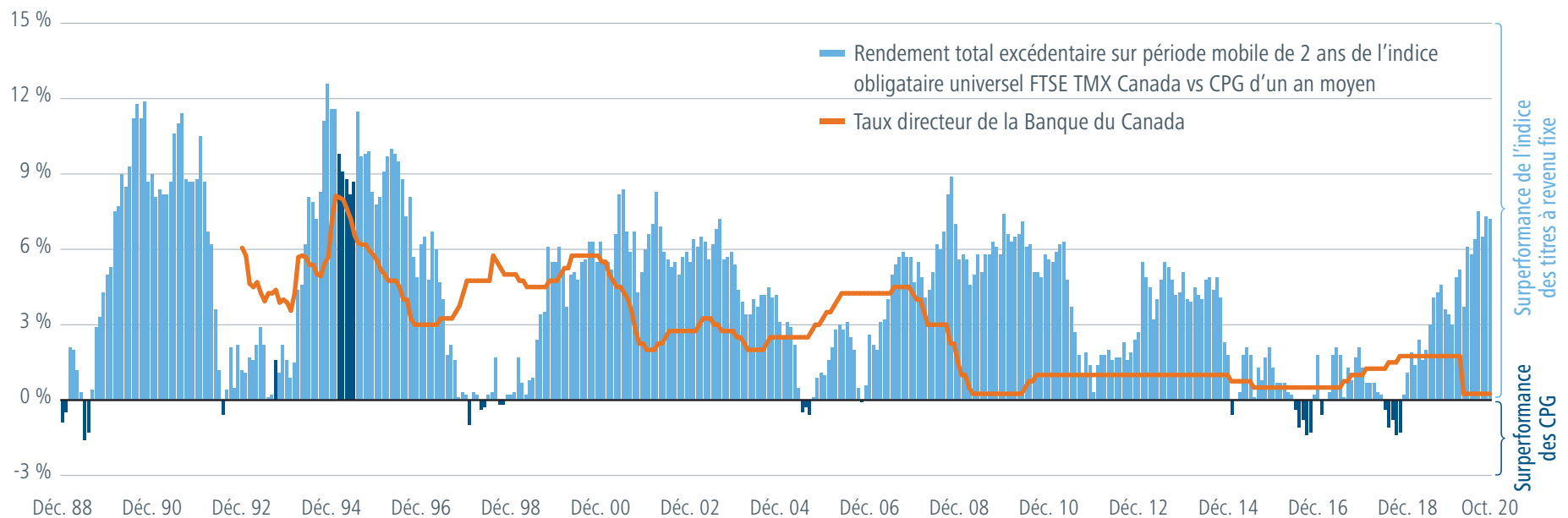
En optant pour un CPG, vous pourriez obtenir un rendement inférieur à celui de nombreux autres placements à risque relativement faible. Il existe une autre option qui peut aider à préserver le capital, à générer un revenu et à surclasser les CPG à long terme : un portefeuille diversifié d'obligations de grande qualité.

Voici pourquoi :

## LES OBLIGATIONS ONT SURCLASSÉ LES CPG À LONG TERME

### Rendements des obligations > Rendements des CPG

Rendement total excédentaire sur période mobile de 2 ans de l'indice obligataire universel FTSE Canada vs CPG d'un an moyen

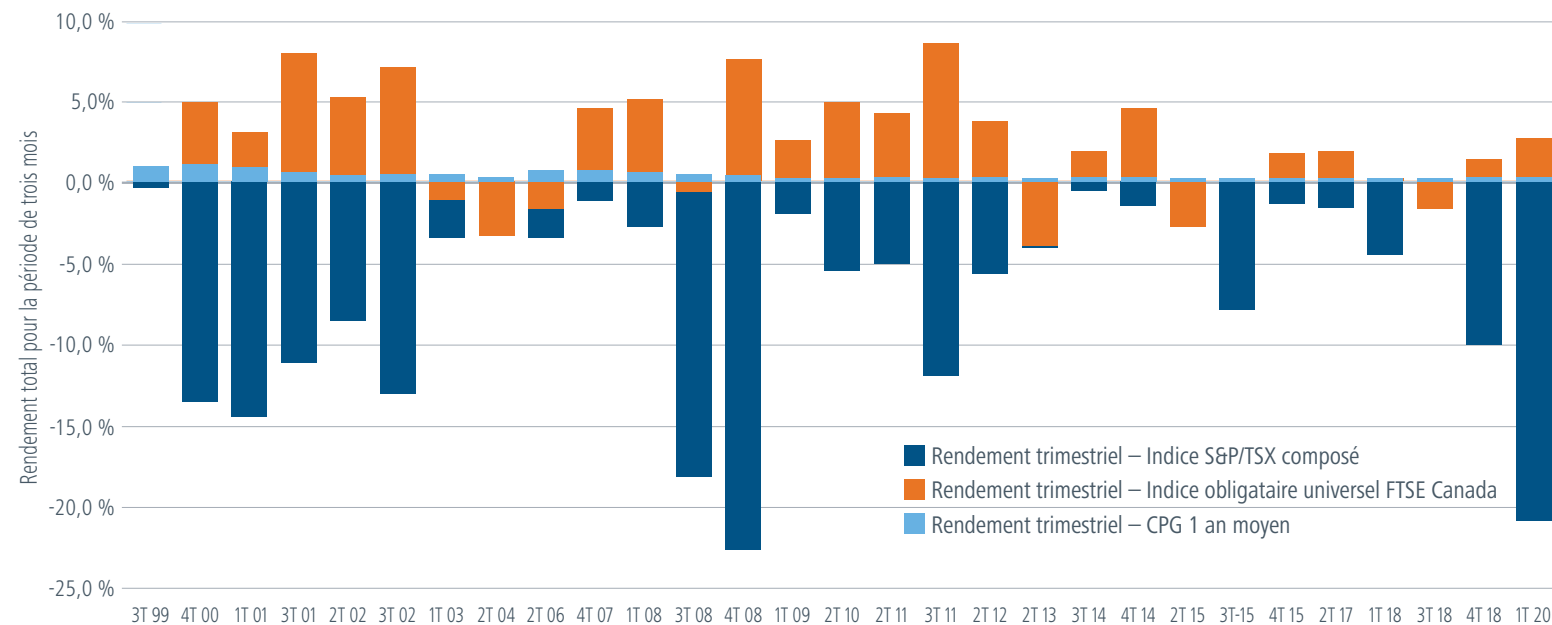


Source : Bloomberg, Morningstar Direct. Au 31 octobre 2020, les données sur le rendement sur période mobile dans ce graphique ont été décalées pour refléter la date de début de la période mobile de 2 ans afin qu'elle s'aligne sur le taux directeur de la Banque du Canada à ce moment.

## LES CPG NE RECULENT JAMAIS, MAIS IL EST AUSSI VRAI QU'ILS NE PROGRESSED JAMAIS

Lorsque les marchés boursiers sont sous pression, les obligations font traditionnellement contrepoids à la volatilité des actions au sein d'un portefeuille. En périodes difficiles, les obligations peuvent servir d'amortisseurs pour le portefeuille d'un investisseur. Les CPG peuvent jouer un rôle similaire, mais comme le suggèrent les données, ils ne le font pas aussi bien que les obligations. Un portefeuille d'obligations diversifié peut offrir une bien meilleure protection que les CPG en période de volatilité des marchés boursiers.

### Rendement de titres à revenu fixe et de CPG en période de volatilité sur le marché des actions



Dans la plupart des périodes trimestrielles où les actions étaient en baisse, le rendement total d'un vaste panier d'obligations était positif - et nettement supérieur au revenu en intérêts généré par un CPG au cours de ces périodes.

Source : Morningstar Direct, au 31 octobre 2020

Pour en savoir plus, communiquez avec votre représentant de BLC Services financiers.

Les investisseurs devraient évaluer minutieusement les risques, objectifs de placement, frais et charges d'un fonds avant de faire un placement. La présente ne vise que des fins d'illustration et ne se veut d'aucune façon une recommandation de placements passée, présente ou future. Veuillez consulter votre représentant inscrit en épargne collective de BLCSF au sujet de vos options de placement et pour obtenir un exemplaire du prospectus ou de l'Aperçu du fonds. Les placements dans les fonds communs et l'utilisation d'un service de répartition de l'actif peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les titres de fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Rien ne garantit que les fonds pourront maintenir une valeur liquidative fixe par titre ou que le plein montant de votre placement dans les fonds du marché monétaire vous sera retourné. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Les fonds de placement sont distribués par BLC Services financiers Inc. (BLCSF). BLCSF est une filiale à part entière de la Banque Laurentienne du Canada et une personne morale distincte de la Banque Laurentienne, de B2B Trustco, et de Placements Mackenzie. Les fonds offerts par BLCSF font partie de la Gamme de fonds de la Banque Laurentienne géré par Placements Mackenzie.

